

港股重上萬五關 上升股份逾千隻



▲港股昨日顯著回升，恒指82隻成份股中，有78隻股份錄得升幅。

證券界分析港股反彈情況



光大證券國際 伍禮賢

港股處於超賣，技術反彈料可延續，向上可試16000點



信誠證券 張智威

若果恒指出現大陽燭升市，連續多日有大成交配合，港股有望呈現雙底形態



國泰君安

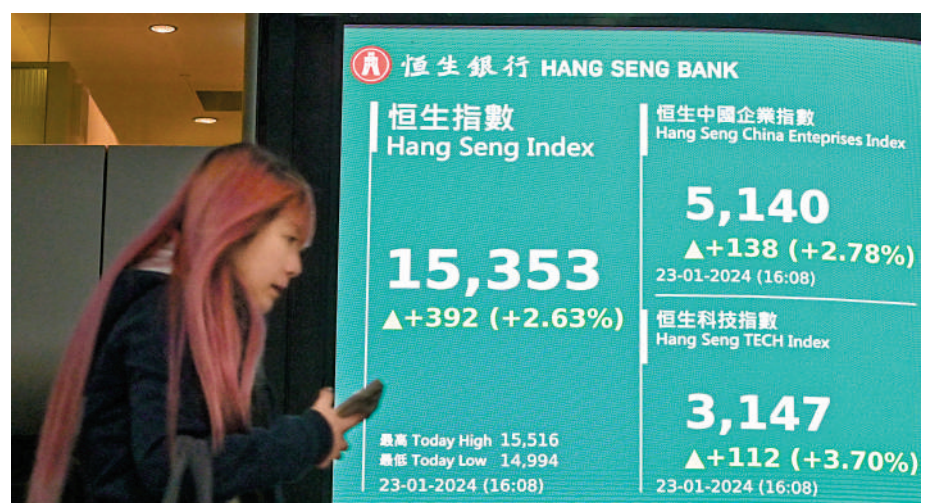
未來一至兩個季度，在美債利率見頂回落、內地政策發力、中美關係改善的共同推動下，港股出現類似2023年初復式反彈並不難；中長期能否實現破局，反彈變為反轉則有待更多政策推動

外圍資金湧港 夜期再升300點

十大成交港股升幅顯著

股份	昨收(元)	升幅
盈富基金 (02800)	15.48	+2.4%
騰訊 (00700)	272.00	+3.7%
阿里巴巴 (09988)	67.65	+3.3%
南方科指ETF (03033)	3.082	+3.6%
美團 (03690)	66.30	+1.3%
恒生國指ETF (02828)	52.04	+2.8%
友邦保險 (01299)	61.25	+3.6%
比亞迪 (01211)	197.00	+3.1%
中國平安 (02318)	31.30	+5.0%
招商銀行 (03968)	26.90	+6.1%

註:按成交額排列 大公报記者整理



▲恒指昨日升392點，報15353點，主板上成交額達1240億元。

攞金融 提信心

市場憧憬2萬億元人民幣平準基金投資A股；消息提振港股投資者入市信心，港股昨日重上萬五點關。恒指一度飆高555點，收市時升392點。恒指夜期一度升最多382點，其後收窄至約300點，報15610點。

行政長官李家超表示，股市有起有落乃市場動態，看不到不尋常現象，強調監管機構會謹慎留意變化。國泰君安指出，港股未來一至兩個季度出現類似2023年初復式反彈並不難，而長期升勢需要內地更多利好政策推動。資金追捧指數ETF，3隻港股通可買賣指數ETF躋身十大成交榜。

大公报記者 周寶森

內地證券市場一直有聲音提議成立平準基金，以穩定內地證券市場。最新媒體報道指出，內地考慮成立規模達到2萬億元人民幣的平準基金，有關資金主要來自國有企業在海外的賬戶。儘管有關報道有待確認，但港股投資者已急不及待進場買貨。恒指全日最多飆高555點，收市時升392點或2.6%，報15353點。科指升112點或3.7%，報3147點。港股上升股份數目1154隻，其間82隻藍籌股中，78隻股份錄得升幅。

昨日主板成交額1240億元，較上日增加119億元。3隻港股通可買賣指數ETF躋身十大成交榜；包括盈富基金(02800)、南方科指ETF(03033)、恒生國指ETF(02828)。

踏入美股時段，道指跌近200點，反觀恒指夜期延續日市升勢，一度升382點，其後略為回至15610點水平，升299點。科網股最受外資青睞，騰訊(00700)、阿里(09988)、美團(03690)ADR漲3%至5%不等。

特首：港金融充滿吸引力

特區政府行政長官李家超昨日表示，當局正密切留意港股市場情況，暫時認為市場運作有序，看不到不尋常現象，強調監管機構會謹慎留意變化；在市場

高度敏感時，股民也應謹慎。他又稱，股市有起有落乃市場動態，香港是國際金融中心，充滿競爭力和吸引力，資金自由流動，市場運作高度透明，有完善和符合國際標準的監管制度，且與其他國際金融中心接軌、有公平的競爭環境等，均確保香港金融中心的健康運作。

國泰君安表示，港股處於逐步築底過程，短期存在反彈空間，但反轉仍需等待政策推動。展望未來一至兩個季度，在美債利率見頂回落、內地政策發力、中美關係改善的共同推動下，港股出現類似於2023年初的復式反彈並不難。至於中長期1至3年而言，港股能否破局，反彈變為反轉則有待更多政策推動。

港股超賣 料上試16000點

光大證券國際證券策略師伍禮賢表示，由於港股處於超賣，調整幅度達到2000點，所以大市有條件出現技術反彈，相信升勢可以未來數日延續，恒指向上可試16000點。信誠證券聯席董事張智威稱，若果恒指能夠穩穩在2022年10月底的14597點，大市就有望呈現雙底形態；現時注視大市出現大陽燭向上，且有持續有大成交配合升市，港股後市便可以看高一線。

摩通：內房股3月底現入市時機

內房板塊昨日強勁反彈，其中花樣年控股(01777)飆升11.9%，佳兆業(01638)、龍湖(00960)漲幅分別達9.4%及9.2%，碧桂園(02007)、雅居樂(03383)及合景泰富(01813)的升幅亦超過6%，融創中國則增長4.8%。

對於市場展望，摩通的報告指出，內房銷售仍較為疲弱，市場情緒有待改善，短期內將對內房及香港地產股保持審慎看法，但相信3月底公布業績後，在盈利前景明朗化的推動下，將出現最佳入市時機，但該行提醒，應首

先避免融創中國、碧桂園和碧桂園服務(06098)3隻個股。

另外，據《21世紀經濟報道》，近期監管部門明確，納入城中村改造、保障房建設的城市擴圍，由城區常住人口超過300萬的城市分別擴圍至省會城市或城區常住人口超過200萬的城市，以及省會城市或城區常住人口超過100萬的城市。

據估算，擴圍後納入城中村改造、保障房建設的城市將從原先的35個分別擴大到52個、106個。這些城市申報的有關項目需達成多項條件，包括資金收支平衡，或項目收益與融資平衡等。

證監：擴大互聯互通 引入更多產品

三年計劃

香港證監會發表2024至2026年的策略重點，未來3年將竭力推動4項工作，包括維持市場韌力，減輕對市場的嚴重損害；提升香港資本市場的全球競爭力和吸引力；以科技和ESG(環境、社會和管治)引領金融市場轉型；以及提高機構韌力及營運效率。當中提及透過擴大及完善市場互聯互通機制，深化與內地資本市場的聯繫，將更多與內地相關的衍生產品引入香港，亦要拓展海外網絡，以擴大香港的發行人及投資者，並加強IPO集資能力，提升市場質素和流動性。

雷添良：加強橋樑功能

證監會主席雷添良表示，這份路線圖令該會以堅定和創新的方式應對香港和其他地方的監管新挑戰，進一步加強香港作為聯通內地的獨特橋樑角色，將香港定位為人民幣業務及風險管理的離岸樞紐，以及支持國家發展和維護金融安全。行政總裁梁鳳儀則說，即使現時的金融罪行手法層出不窮，但證

監會將在更堅實的基礎上保護投資者免受損害，將違規者繩之於法，以及靈活地運用一系列資源和工具，藉此取得正面的監管成效。

有關策略重點一，該會將運用科技以提升調查及執法的成效，亦繼續與香港、內地及海外的監管機構緊密合作，打擊跨境市場失當行為，且增撥資源予各項宣傳活動。至於策略重點二，該會則透過擴大及完善市場互聯互通機制，深化與內地資本市場的聯繫，將更多與內地相關的衍生產品引入香港，亦與海外監管機構探討潛在合作機會或連通市場的可能，積極參與制訂國際標準，並加強香港IPO集資方面的能力，提升市場質素和流動性。

重點三方面，該會將就新的虛擬資產活動提供監管指引，推進虛擬資產交易平台監管制度的發展，並鞏固香港作為領先可持續金融樞紐的地位。最後，該會作為世界級監管機構，證監會致力將人才、職能及科技連繫起來，藉此提升管治成效，時刻緊貼市場和監管環境的發展步伐。

證監會推三年計劃 提升競爭力

- 策略一 維持市場韌力，減輕對市場的嚴重損害**
 - 提升市場基礎設施及中介機構的風險管理能力
 - 探索新的監管工具，以監察及調查業務跨越多個司法管轄區的公司
 - 與香港、內地及海外的監管機構緊密合作，打擊跨境市場失當行為
- 策略二 提升香港資本市場的全球競爭力和吸引力**
 - 擴大及完善市場互聯互通機制，深化與內地資本市場的聯繫，將更多內地衍生產品引入香港
 - 與海外監管機構探討潛在合作機會或連通市場的可能。積極參與制訂國際標準
 - 加強香港新股集資能力
- 策略三 以科技和ESG引領金融市場轉型**
 - 就新的虛擬資產活動提供監管指引，推進虛擬資產交易平台監管制度的發展
 - 運用區塊鏈及Web 3基礎技術，促進建立一個負責任和安全的金融科技生態系統
 - 以務實方式引領香港及亞太區制訂企業可持續披露標準
- 策略四 提高機構韌力及營運效率**
 - 將人才、職能及科技連繫起來，藉此提升管治成效，緊貼市場和監管環境的發展步伐
 - 將人工智能引入工作流程，精簡流程及自動化操作
 - 鑒於風險日益增加，提升網絡防衛能力

高盛料外資加大配置港股

大行展望

有傳內地正考慮推出一系列措施以穩定A股走勢，最快本周將有部分措施出台，包括設立規模2萬億元(人民幣，下同)的股市平準基金，透過互聯互通方式投資A股。高盛預期對A股及港股都將有明顯提振作用。

高盛首席中國股票策略分析師劉勁津認為，對海外投資者來說，將境外資金配置在港股會比較容易，若資金先用來配置港股，對港股的刺激自然較A股大，但最終實體操作方式仍有待公布。

內地企業盈利料增一成

他強調看好A股短期走勢，首先今年內地企業盈利預計會增長8%至10%，估值有反彈空間，回報率料達到17%。而且目前「國家隊」只動用了數百億元入市，若落實有2萬億元的規模流入，相信會對股市有顯著提振

作用，但過往國家政策對A股的支持度也可能較港股高，加上A股的流動性較港股好，預計A股最終會跑贏H股。

此外，若平準基金一如預期以離岸資金入市，這亦是因為考慮到資金利用的便利性，可用作即時股票買賣，但結果將會驅使國企動用存放在美元定期的資金，甚至出售美元資產買入人民幣資產，最終會有利人民幣匯價。

不過，目前不同行業的監管和政策透明度，對市場情緒和投資信心仍十分重要，預計未來幾個月隨着人大會議及三中全會舉行，將有更多重要政策出台。

港股方面，劉勁津認為目前內地資金在港股的市佔率只佔約11%，海外資金的市佔率則有25%左右，由於地緣政治問題短期內難以解決，故此對今年港股看法為「與大市同步」。

高盛對今年股市預測

滬深港通北向資金淨買入金額	約150億美元
滬深港通南向資金淨買入金額	約450億美元
MSCI中國指數盈利增長	約8%至10%

大公报記者整理

高盛今年中國經濟展望

中國GDP增長	4.8%
中國居民消費價格指數(CPI)	按年升0.4%
中國全國生產者出廠價格指數(PPI)	按年跌0.3%
中國企業盈利增長	8%至10%
人民幣匯價(美元兌人民幣)	年底報7.05
A股全年回報率	17%
A股與H股表現比較	料A股將跑贏H股

大公报記者整理